

Polski Fundusz Rozwoju

- przegląd działalności





Grupa PFR – nowoczesny system polskich instytucji rozwoju

Zgodnie z założeniami ustawy o systemie instytucji rozwoju, działają one w ramach federacji polskich instytucji rozwojowych pod marką Grupa PFR. Grupę PFR tworzą następujące instytucje: Polski Fundusz Rozwoju (PFR), Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), Agencja Rozwoju Przemysłu (ARP), Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE), Polska Agencja Inwestycji i Handlu (PAIH) oraz Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP).



Inwestycje

- Inwestycje kapitałowe i dłużne
- Inwestycje w aktywa publiczne i niepubliczne
- Inwestycje w fundusze Venture Capital i Private Equity
- Inwestycje mieszkaniowe



Bankowość

- Finansowanie rozwoju przedsiębiorstw i JST
- Gwarancje i poręczenia
- Finanse publiczne / przepływ środków europejskich



Rozwój przemysłu

- Specjalne Strefy Ekonomiczne
- Polska Strefa Inwestycji
- Finansowanie dłużne i kapitałowe
- Restrukturyzacja rozwojowa i nadzór korporacyjny
- Innowacje



Ubezpieczenia eksportowe

- Ubezpieczenie należności
- Ubezpieczenie inwestycji
- Gwarancje kontraktowe
- Zabezpieczenie kredytu bankowego



Eksport, Inwestycje, Promocja

- Eksport
- Inwestycje
- Promocja
- Partnerstwo
- Polska Strefa Inwestycji



Rozwój przedsiębiorczości

- Innowacje
- Startupy
- Internacjonalizacja
- Rozwój kompetencji
- Infrastruktura

Działania Grupy PFR są koordynowane przez Radę Grupy PFR w skład której wchodzi prezesi instytucji rozwojowych. Pracami Rady kieruje prezes PFR. Do zadań Rady Grupy PFR należą:

- prowadzenie uzgodnień projektu Strategii Grupy PFR oraz projektu jej aktualizacji (strategię opiniuje Minister ds. Gospodarki i Rozwoju Regionalnego)
- przyjmowanie Strategii Grupy PFR oraz jej aktualizacji
- monitorowanie realizacji Strategii Grupy PFR
- przyjmowanie sprawozdania z realizacji Strategii Grupy PFR

Grupa PFR w liczbach



35+ mld zł

wartość inwestycji zrealizowanych przez PFR



4+ mln

liczba uczestników PPK i PPE



40+ mld zł

wartość aktywów PPK i PPE (względem około 13 mld zł w 2019 r.)



354 tys.
3,2 mln

liczba firm, które otrzymały finansowanie w ramach Tarczy Finansowej PFR i liczba chronionych miejsc pracy



600+

liczba sfinansowanych firm technologicznych



50+

liczba aktywnych funduszy finansujących innowacje (VC i PE) w portfelu PFR Ventures



700 tys.

liczba gwarancji na kwotę 267 mld zł w ramach 10 programów gwarancyjnych dla przedsiębiorców



359 mld zł

wartość obsługiwanych środków europejskich i krajowego współfinansowania



7,3 mld zł

wartość udzielonych przez ARP pożyczek na rozwój przemysłu dla 624 firm



26,6 mld euro

wartość środków, jakie przy wsparciu PAIH zainwestowali w Polsce zagraniczni inwestorzy



17 mld zł

wartość finansowania udzielonego na rozwój przedsiębiorców dla 15 tys. firm w latach 2015-2023



500 mld zł

wartość ubezpieczonych przez KUKKE transakcji handlowych i inwestycji polskich firm



Kierunki strategiczne Grupy PFR

Obszary działalności Grupy Kapitałowej PFR są oparte o Strategię Grupy PFR, zatwierdzoną w 2020 r. przez ministrów: (i) właściwego do spraw gospodarki oraz (ii) właściwego do spraw rozwoju regionalnego.



Obszary działalności Grupy Kapitałowej PFR

Zrównoważony rozwój



Transformacja cyfrowa i zaawansowane technologie



Transformacja energetyczna i konkurencyjność





Obszary działalności w ramach Grupy Kapitałowej PFR

Grupa Kapitałowa PFR tworzy platformę realizacji celów rozwojowych, wspierającą zrównoważony rozwój społeczny i gospodarczy w Polsce.





Centra kompetencji Grupy Kapitałowej PFR

Cele w poszczególnych obszarach są realizowane w ramach określonych centrów kompetencji.



Inwestycje dla Polski



Działalność inwestycyjna

- Inwestycje kapitałowe i dłużne
 - infrastruktura
 - transformacja energetyczna
 - przemysł
 - nowe technologie
 - samorządy
- Inwestycje w fundusze Venture Capital i Private Equity
- Inwestycje mieszkaniowe
- Inwestycje na rynku publicznym



Działalność prorozwojowa

- Digitalizacja polskiej gospodarki
- Zrównoważony rozwój samorządów
- Wspieranie innowacyjności w polskich przedsiębiorstwach
- Rozwój sektora wysokich technologii
- Zapewnienie bezpieczeństwa emerytalnego
- Budowa odporności i konkurencyjności gospodarki



Spółeczna odpowiedzialność biznesu

- Działalność edukacyjna
- Wsparcie aktywizacji zawodowej
- Wsparcie rozwoju kultury

Zrównoważony rozwój wewnętrzny i zewnętrzny





Wybrane efekty działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej PFR

W ramach zdefiniowanych strategii inwestycyjnych, umożliwiamy finansowanie projektów na każdym etapie rozwoju.

Inwestycje kapitałowe i dłużne

- ~8 mld zł z PFR Funduszu Inwestycyjnego zainwestowanych w **36 projektów** o wartości ~23 mld zł
- **5+ mld zł** zainwestowanych w ramach inwestycji własnych PFR
- **450+ mln zł** środków zainwestowanych z Funduszu Inwestycji Samorządowych w **12 transakcji**
- **100 mln euro** z Funduszu Ekspansji Zagranicznej zainwestowanych w **8 krajach**

+1,6 mld zł

wzrost wartości obejmujący zarówno zrealizowane inwestycje jak i zmianę wartości lokat w funduszu PFR Inwestycje

Inwestycje w fundusze Venture Capital i Private Equity

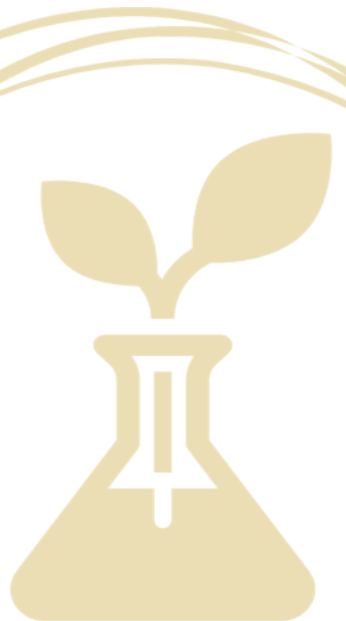
- **51 aktywnych funduszy** PE i VC, które sfinansowały rozwój blisko **600 spółek** w portfelu PFR Ventures
- Planowane przeznaczenie dodatkowych **2,3 mld zł** na rozwój rynku venture capital i private equity w ramach **Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki**

Inwestycje mieszkaniowe

- **15 tys. mieszkań na wynajem** w ramach programu inwestycji mieszkaniowych
- Zwiększenie podaży mieszkań na polskim rynku poprzez utworzenie **Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem** o wartości **1,2 mld zł aktywów netto**
- Zwiększenie podaży nieruchomości mieszkaniowych w miejscach o niskiej podaży mieszkań na wynajem w ramach **Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju** o wartości **1,9 mld zł aktywów netto**

Inwestycje na rynku publicznym

- Pełnienie przez PFR TFI roli **wyznaczonej instytucji finansowej** w systemie PPK – zarządzanie **9 wydzielonymi subfunduszami**, każdym dla innej grupy wiekowej
- **86,5 mln zł aktywów netto** funduszy PPK zarządzanych przez PFR TFI



Wybrane projekty inwestycyjne zrealizowane przez PFR



Realizacja inwestycji mającej na celu wzmocnienie pozycji Baltic Hub na Bałtyku oraz umożliwienie wejścia do grona Top 10 największych hubów kontenerowych w Europie. Osiągnięcie pozycji największego terminalu na Morzu Bałtyckim. Budowa nowego terminalu T3 o wartości ~2 mld zł, zwiększającego moce przeładunkowe o 50% (+1,5 mln TEU)



Restrukturyzacja jednego z największych producentów taboru kolejowego w Polsce - poprawienie poziomu EBITDA z -571 mln zł (w 2017 r. przed przejęciem przez PFR) do +120 mln zł (2023). Rozwój spółki i branży kolejowej poprzez rozwój produktów, ekspansję zagraniczną oraz budowę pierwszej na świecie, homologowanej lokomotywy wodorowej w 2023 roku



Zakup, wraz z PZU, łącznie 32,8% akcji Banku Pekao za łączną kwotę 10,6 mld zł - jedna z największych transakcji w sektorze bankowym w Europie w ostatnich latach. Dzięki tej inwestycji udział rodzimego kapitału w sektorze bankowym zwiększył się do ponad 50% (istotne z punktu widzenia stabilności sektora i zrównoważonego rozwoju). Obecnie, sama wypłacona dywidenda z tej inwestycji dla PFR to już ponad 1,2 mld zł



Inwestycja w największą prywatną firmę działającą w sektorze zbrojeniowym w Polsce, pełniącą rolę integratora i producenta złożonych systemów dowodzenia i łączności oraz bezzałogowych systemów powietrznych. Inwestycja ma na celu rozwój nowoczesnego sektora przemysłu zbrojeniowego w Polsce oraz zwiększenie potencjału obronnego kraju



Inwestycja w globalnego gracza (55 spółek w 35 krajach) gospodarki obiegu zamkniętego realizowana wspólnie z Międzynarodową Korporacją Finansową (IFC) oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR). Głównym celem udzielonego finansowania jest dalszy rozwój organizacji, w tym budowa nowoczesnego zakładu produkcyjnego w południowej Polsce, który ma zająć wiodącą pozycję w europejskim recyklingu akumulatorów litowo-jonowych

Przykładowa inwestycja

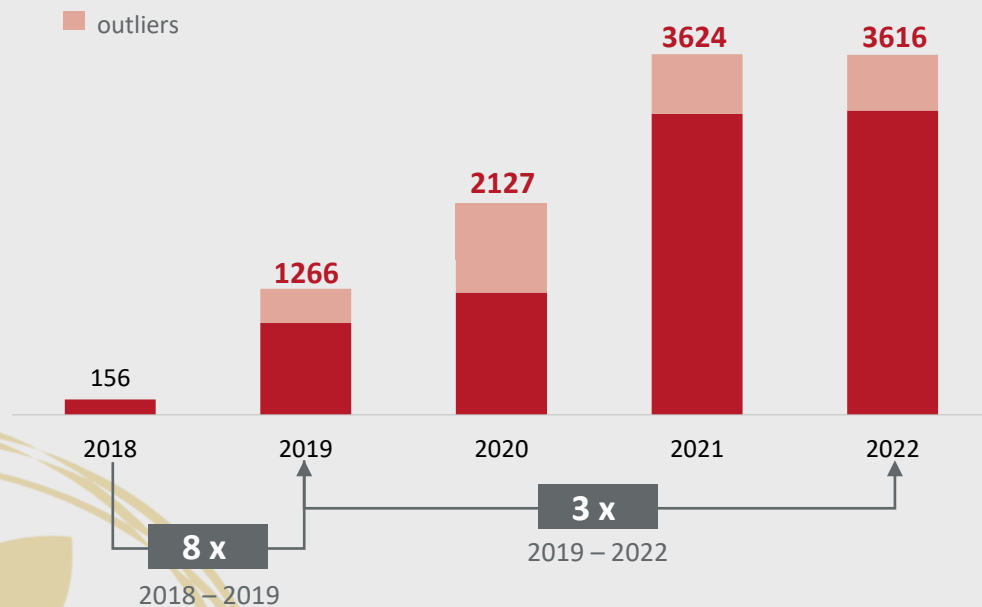


Utworzenie w 2019 Programu Green Hub, którego celem jest finansowanie projektów w obszarze transformacji energetycznej, OZE i nowych technologii. Obecnie zainwestowano 860 mln zł w projekty biogazowe, PV i wiatrowe o łącznej wartości 3,1 mld zł i mocy 800 MW

Wybrane efekty rozwoju funduszy finansujących innowacje (VC / PE)

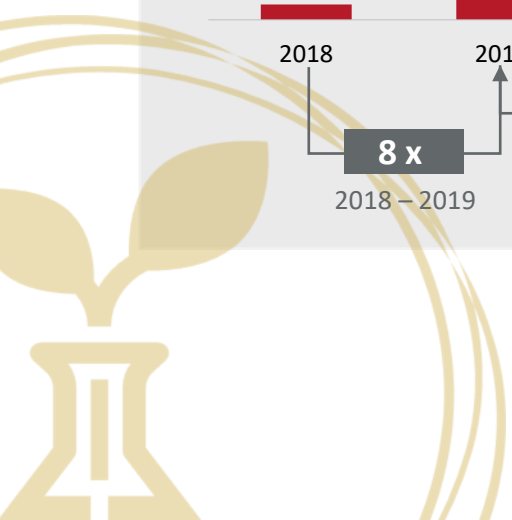


Wartość inwestycji na rynku VC / PE w Polsce
(dane w mln zł)



Wybrane start-upy z portfela PFR Ventures

- AUTENTI
- Codility
- cosmose AI
- foods
- Infermedica
- inSTREAMLY
- jutro medical
- PsiBufet
- Ramp
- SIDLY
- SUNROOF
- talkin' things
- tylko
- Vue Storefront
- wellbee



Wybrane efekty działalności prorozwojowej Grupy Kapitałowej PFR



Inwestujemy w polską gospodarkę angażując się w szeroki zakres projektów o dużym potencjale prorozwojowym.

Cyfryzacja polskiej gospodarki

- Inwestycja z PKO Bankiem Polskich w OCHK
- Rozwój technologii chmurowych poprzez utworzenie **3 centrów obliczeniowych** w ramach inwestycji o wartości **2 mld USD** w partnerstwie z Google i Microsoft

Zrównoważony rozwój samorządów

- **240+** produktów cyfrowych do wdrożenia przez samorządy w ramach **Giędy Miejskich Technologii**
- Portfolio **~100 aplikacji** stworzonych przez polskich programistów w odpowiedzi na wyzwania technologiczne samorządów

Wspieranie innowacyjności w polskich przedsiębiorstwach

- **320 dużych firm** przebadanych pod kątem innowacyjności i transformacji energetycznej
- Portal edukacyjny **strefawiedzy.pfr.pl** oferujący kursy z zakresu przedsiębiorczości, wyzwań cyfrowych, innowacji, transformacji energetycznej i rozwoju osobistego

Rozwój sektora wysokich technologii

- Wzrost finansowania na polskim rynku VC z **~150 mln zł** do **2-3 mld zł** rocznie
- Realizacja działań umożliwiających likwidację podwójnego opodatkowania oraz uzyskanie ulgi dla inwestorów profesjonalnych i aniołów biznesu
- Rozpoczęcie realizacji projektu **Tech-Hub** w PFR

Rozwój kapitału ludzkiego

- **6 edycji Szkoły Pionierów PFR**, której absolwenci stworzyli **60+ rozwiązań startupowych**
- Portal **startup.pfr.pl** będący bazą wiedzy dla polskich przedsiębiorców i innowatorów, zawierający dostęp do bazy danych Dealroom o **3,3 tys. startupach**

Zapewnianie bezpieczeństwa emerytalnego

- Blisko **3,9 mln aktywnych rachunków**, dla których łączna wartość aktywów netto wynosi **20,2 mld zł** (partycypacja **~45%**)
- **15 % średniej stopy zwrotu** z inwestycji od 2020 r.
- **~120 % średniego zysku uczestnika** z uwzględnieniem dopłaty pracodawcy i państwa
- **9 tys. szkoleń o PPK** dla pracowników i pracodawców dla **280+ tys. uczestników**
- Rozpoczęcie budowy **Centralnej Informacji Emerytalnej**

Budowa odporności i konkurencyjności gospodarki

- **68,1 mld zł** wsparcia udzielonego około **354 tys. MMŚP** i **5,9 mld zł** udzielonych **161 dużym firmom** w ramach **Tarczy Finansowej PFR** oraz **3,2 mln** ochronionych miejsc prac
- **Zapewnienie finansowania i rozliczeń** w ramach **Krajowego Planu Odbudowy**

Podsumowanie wyników wybranych programów strategicznych realizowanych przez PFR



Pracownicze Plany Kapitałowe to dobrowolny, prywatny system długoterminowego oszczędzania. Tworzą go wspólnie pracownik, pracodawca i państwo. Za wdrożenie i prowadzenie całego programu odpowiada Grupa Kapitałowa PFR, a PFR TFI pełni rolę instytucji wyznaczonej.

40+ mld zł

wartość aktywów PPK i PPE

4+ mln

liczba uczestników PPK i PPE

Tarcza Finansowa PFR

PFR aktywnie angażował się w proces łagodzenia skutków powstałych w Polsce po pandemii COVID-19 poprzez uruchomienie i obsługę **Tarczy Finansowej PFR**. Program został sfinansowany poprzez emisję obligacji objętych gwarancją Skarbu Państwa.

74 mld zł

wartość udzielonego finansowania

3,2 mln

liczba ochronionych miejsc pracy

354 tys.

liczba beneficjentów

92 %

bieżący poziom spłat w ramach Tarczy dla MMŚP 1.0 i 2.0

Spośród przedsiębiorstw, które wzięły udział w programach **prawie 99,6% kontynuuje działalność tj. nie uległo restrukturyzacji i nie ogłosiło upadłości**



PFR w ramach realizacji **Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO)** stworzył system rozliczeń i umożliwił realizację finansowania oraz prefinansowania w ramach programu. W 2022 r. PFR udostępnił system teleinformatyczny umożliwiający tworzenie i przekazywanie PFR zleceń wypłaty środków na projekty inwestycyjne.

4,2 mld zł

wartość środków wypłaconych w ramach KPO

2,8 mld zł

prognozowane wypłaty z KPO do końca 2023 r.



Wypłaty dla MMŚP oparte zostały o zaawansowany technologicznie system

Stworzyliśmy pierwszy w Polsce program powszechnego wsparcia, w którym wnioski można było składać wyłącznie online, a ich weryfikacja była automatyczna.





Wybrani beneficjenci Tarczy dla Dużych Firm

Dzięki kompetencjom inwestycyjnym i zapleczu finansowemu, sprawnie i efektywnie udostępniliśmy przedsiębiorcom finansowanie na preferencyjnych warunkach, ograniczając skutki spowolnienia w polskiej gospodarce i przyczyniając się do powrotu polskich firm na ścieżkę rozwoju.

	kazar			CCC
	empik			
INGLOT				wojas

1. Program dla PPL LOT był indywidualnie notyfikowany przez Komisję Europejską



Regulacje mające wpływ na realizację programów Tarcz Finansowych

Umożliwienie realizacji programu wymagało podjęcia szeregu decyzji, zarówno na poziomie krajowym, jak i unijnym. Po stronie PFR wdrożyliśmy proces skutecznego zapobiegania wystąpieniu nadużyć.

Podstawy prawne:

na poziomie krajowym

- Ustawa z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju
- Uchwała Rady Ministrów nr 50/2020 z dnia 27 kwietnia 2020 r. w sprawie programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” z późn. zm.
- Uchwała Rady Ministrów nr 2/2021 z dnia 5 stycznia 2021 r. w sprawie programu rządowego „Tarcza finansowa 2.0 Polskiego Funduszu Rozwoju dla mikro, małych i średnich firm” z późn. zm.
- Uchwała Nr 51/2020 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2020 r. w sprawie programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla dużych firm” z późn. zm.
- Umowa o zasadach współpracy przy realizacji programów rządowych z dnia 27 kwietnia 2020 r. zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a PFR
- Umowa o warunkach i trybie przekazania środków na realizację programów rządowych z dnia 27 kwietnia 2020 r. zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a PFR

na poziomie unijnym

- Decyzja Komisji Europejskiej z dnia 27 kwietnia 2020 r. SA.56996 z późn. zm. (dot. Tarczy Finansowej PFR dla MŚP 1.0)
- Decyzja Komisji Europejskiej z dnia 23 grudnia 2020 r. SA.59763 z późn. zm. (dot. Tarczy Finansowej PFR dla MŚP 2.0)
- Decyzje Komisji Europejskiej nr SA.57306 (2020/N), nr SA.57054 (2020/N), nr SA.57055 (2020/N), nr SA.59872 (2020/N) nr SA.62752 (2021/N) z dnia 17 czerwca 2021 r. (Tarcza dla Dużych Firm)

Metody ograniczania ryzyka nadużyć:

- 1 **Konstrukcja programu** – tylko firmy realnie działające i zatrudniające pracowników
- 2 **Weryfikacja w ZUS i KAS** zatrudnienia i przychodów oraz due diligence w Tarczy dla Dużych Przedsiębiorstw
- 3 **Kontrola przyznanych subwencji** we współpracy z KAS i CBA
- 4 **Szczegółowa kontrola** podczas procesu umorzeń i postępowań wyjaśniających
- 5 **Własny algorytm** – system przeciwdziałania wyłudzeniom

Efekty

46,3 tys. firm, których **wnioski zostały odrzucone** na etapie wnioskowania

3,2 tys. firm, które **nie otrzymały umorzenia subwencji** z uwagi na ryzyko nadużyć

4,1 tys. firm, w odniesieniu do których **zostało skierowane wezwanie do zwrotu** całości lub części subwencji

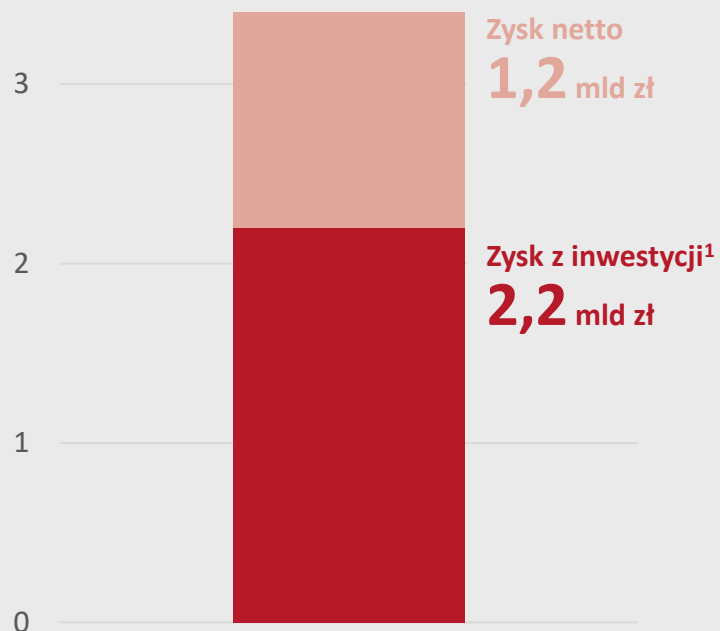
Rentowność PFR



Nasze działania są oparte o założenie rentownego wzrostu organizacji.

Skumulowany wynik finansowy działalności PFR w okresie 2016 – Q3 2023 to łącznie 3,4 mld zł

(w mld zł)



średni kapitał
zainwestowany **5,9** mld zł

średnia stopa
zwrotu z kapitału **7,02%**

co stanowi więcej niż założenia
przyjęte w strategii (4-6%)

1. Zysk z inwestycji rozumie się jako niezrealizowany wzrost wartości: (i) akcji Banku Pekao S.A. (dane na 5.12.2023 r.), (ii) certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz (iii) innych inwestycji nierozpoznanych w zysku netto PFR (dane na koniec III kwartału 2023 r.)



Ład korporacyjny PFR

Jesteśmy spółką prawa handlowego, której 99,87% akcji należy do Skarbu Państwa. W swojej działalności przykładamy ogromną wagę do transparentności działań oraz do procesów decyzyjnych, które są wykonywane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i najlepszymi praktykami rynkowymi.

Działalność operacyjna PFR

W celu zapewnienia właściwego działania organów Spółki uchwalone zostały **regulacje określające organizację i sposób wykonywania poszczególnych czynności**, tj. między innymi:

- Regulamin Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Spółki
- Polityka zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów, w tym informacją poufną w świetle MAR
- Procedura prezentowa i przeciwdziałania korupcji
- Polityka przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym wśród pracowników
- Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PFR

Działalność inwestycyjna PFR

PFR za zgodą KNF zarządza częścią portfeli funduszy inwestycyjnych. Proces inwestycyjny prowadzony jest z uwzględnieniem m. in. następujących zasad:

- zgodność ze statutem, strategią inwestycyjną oraz limitami ryzyka
- należyta staranność z uwzględnieniem ewentualnych poleceń wydanych przez TFI
- przejrzystość i odpowiedzialność – proces inwestycyjny jest prowadzony w sposób spójny i udokumentowany
- działanie w najlepiej pojętym interesie funduszu i uczestników funduszu
- stosowanie najlepszych praktyk rynkowych

Niezależność Rady Nadzorczej PFR

Rada Nadzorcza może liczyć od trzech do siedmiu członków, **przy czym większą część członków Rady Nadzorczej stanowią członkowie spełniający kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką.**

Obowiązki informacyjne

Spółka jest zobowiązana publikować raporty bieżące na podstawie rozporządzenia MAR w systemie ESPI, a raporty bieżące i okresowe na podstawie Regulaminu ASO w systemie EBI. Dodatkowo, wszelkie informacje na temat działalności PFR są regularnie publikowane na stronie pfrsa.pl.

Rating PFR

Od 2021 r. agencja ratingowa Standard & Poor's **dwukrotnie przyznała PFR rating na poziomie A/A-, co jest najwyższym możliwym ratingiem dla podmiotu finansowego z Polski.**

Rynkowy proces inwestycyjny

Decyzje inwestycyjne w funduszach zarządzanych przez PFR poprzedzone są każdorazowo **opinią komitetów inwestycyjnych - na poziomie PFR i PFR TFI**. W skład pierwszego z wymienionych komitetów wchodzi członkowie powoływani przez PFR i/lub BKG oraz członkowie niezależni.

Wybrane efekty i zastosowania



Podsumowanie kontroli zewnętrznych w PFR

Działania realizowane przez PFR wielokrotnie były kontrolowane przez podmioty zewnętrzne.

Nazwa kontroli	Podmiot kontrolujący	Podmioty kontrolowane	Okres kontroli	Wynik kontroli
Odprawy dla kadry kierowniczej w strategicznych spółkach Skarbu Państwa		PFR	2018	Pozytywna
Zarządzanie portfelem kapitałowym i inwestycyjnym Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. oraz podmiotów powiązanych		ARP, PFR, PFR TFI	2019	Pozytywna
Realizacja wybranych projektów flagowych Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju		PFR	2019-2020	Pozytywna
Efekty ekonomiczne inwestycji Polskiego Funduszu Rozwoju w PESA	Najwyższa Izba Kontroli	PFR, PFR TFI	2021	Ocena opisowa
Efekty wybranych działań państwa podejmowanych w celu łagodzenia skutków epidemii w gospodarce przeprowadzanych w Polskim Funduszu Rozwoju S.A.		PFR	2021-2023	Raport nie został opublikowany
Zakup i funkcjonowanie Polskich Kolei Linowych S.A.		PFR	2022	Pozytywna
Wsparcie dla dużych przedsiębiorców wydobywających węgiel kamienny udzielone w związku z pandemią COVID-19		PFR	2022	Raport nie został opublikowany

Więcej informacji na www.pfrsa.pl

